

# 安信证券策略精选集合资产管理计划

## 2021 年第一季度报告



管理人：安信证券资产管理有限公司

托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

报告期：2021 年 1 月 1 日—2021 年 3 月 31 日

## 重要提示

本报告由集合计划管理人编制。托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本集合资产管理计划合同规定，已复核了本报告中的主要财务指标、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合资产管理计划资产，但不保证集合资产管理计划一定盈利。

集合资产管理计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，委托人在做出投资决策前应仔细阅读本集合资产管理计划合同及风险揭示书。

本报告中的财务资料未经审计。

## 目 录

一、集合资产管理计划概要.....	1
二、主要财务指标和集合资产管理计划净值表现.....	2
(一) 主要财务指标.....	2
(二) 账户净值表现.....	2
三、管理人报告.....	3
(一) 业绩表现.....	3
(二) 投资主办人简介.....	3
(三) 投资主办人工作报告.....	3
(四) 风险控制报告.....	5
(五) 公平交易专项说明.....	6
(六) 异常交易行为的专项说明.....	6
四、财务会计报告.....	7
(一) 集合计划资产负债表(2021 年 3 月 31 日).....	7
(二) 集合计划利润表.....	8
五、投资组合报告.....	9
(一) 资产组合情况.....	9
(二) 报告期末市值占集合计划资产净值比例前十名证券投资明细.....	9
(三) 集合计划份额变动情况.....	9
六、重大事项报告.....	10
七、备查文件目录.....	11

## 一、集合资产管理计划概要

集合计划名称	安信证券策略精选集合资产管理计划
集合计划类型	普通非限定性集合管理计划
集合计划成立日	2012年3月6日
集合计划成立总份额	309,005,574.57份
集合计划报告期末总份额	915,461.81份
集合计划存续期	无固定期限
管理人	安信证券资产管理有限公司
托管人	上海浦东发展银行股份有限公司

## 二、主要财务指标和集合资产管理计划净值表现

### (一) 主要财务指标

单位：人民币元

序号	主要财务指标	报告期（2021年1月1日-2021年3月31日）
1	集合计划本期利润	-49,990.33
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	105,121.85
3	期末集合计划资产净值	923,383.56
4	期末单位集合计划资产净值	1.0087
5	期末单位集合计划累计净值	1.4404
6	本期单位集合计划净值增长率	-6.16%
7	单位集合计划累计净值增长率	49.72%

### (二) 账户净值表现

#### 1、集合计划累计单位净值增长率历史走势图



### (三) 收益分配情况

本报告期内本集合计划未进行收益分配。

### 三、管理人报告

#### （一）业绩表现

截至期末,本集合计划单位净值为 1.0087 元,累计单位净值 1.4404 元,本期单位集合计划净值增长-6.16%。

#### （二）投资主办人简介

张亚非,女,对外经济贸易大学金融学专业硕士,多年固定收益投资经验。历任北京农村商业银行债券投资经理、平安银行债券投资经理、代客资产管理投资经理。现任安信证券资产管理有限公司投资经理。

袁谅,男,英国兰卡斯特大学金融学硕士,2010 年 1 月加入安信证券资产管理部,历任合规风控专员、权益投资研究员,负责医药、食品饮料、交运、电力行业研究,现任安信证券资产管理有限公司投资经理。

#### （三）投资主办人工作报告

##### 1、市场回顾与投资操作

2021 年一季度,市场在开年延续了去年底的极端结构分化,核心资产在相对宽松的流动性、新发基金资金推动等多重因素下,继续快速拉升,但在春节后出现极端猛烈的下跌,过去两年的核心资产抱团逐渐瓦解。我们认为次轮下跌的导火索是美债利率上升,但实质还是微观结构的极端分化和过去两年累计的龙头股价格泡沫所致。在此过程中,前期核心资产和其他中小市值公司的估值溢价有所收敛。

安信策略精选本季度总体按 70-75%的权益比例运作。本季度组合中的银行、

医药和电子相对表现较好，券商、军工表现较差，略有偏配的化工在前期表现较好，但在 3 月份的回撤对冲了前期的上涨。整体而言，在春节后市场下跌的初期，产品净值回撤相对可控，但随着券商、化工和军工在 3 月份的下跌，产品净值回撤的幅度有所加大。我们认为化工和军工仍然处于景气上行的阶段中，在经过一定的估值消化后，股价将通过业绩逐步得到验证的方式重获抬升。

## 2、下阶段市场判断与投资展望

我们对宏观环境的总体判断是盈利复苏叠加无风险利率易上难下的组合。流动性的影响在 A 股存在一定分层，核心资产因外资占比相对较高受到海外无风险利率的联动更多，而国内的很多公司跟着国内的流动性走的权重更大。此外中国的盈利周期先于海外，并且龙头和稳定性确定性的公司盈利在过去相对更优于大多数中小公司和疫情受损行业。

站在一季度末的节点，国内盈利修复的增速可能迎来高点，后续国内经济改善幅度大概率放缓。美债收益率受海外经济复苏和实际利率推动在一季度已有大幅上行，尽管部分区域出现疫情的反复引发了市场对经济修复的担忧，但在疫苗接种率逐步提高的背景下，海外复苏的大趋势仍然不变，而国内流动性至少是维持紧平衡态势，无风险利率总体易上难下的格局仍然不变。因此，我们认为市场参与者对于盈利增长和估值匹配度的考量将更为严苛，二季度市场大概率进入修整震荡期。

在结构层面，我们认为高估值的核心资产无论是由于宏观流动性上的无风险利率抬升，还是微观资金面上的收缩与亏钱效应，都仍然面临估值压缩的压力，而鉴于持仓结构的拥挤，一旦出现盈利不达预期则面临双杀风险。市场自春节后经历的快速调整后，未来仍然会继续行业与风格的再平衡过程。我们倾向于寻找

业绩增速高且持续性强、估值相对较低的中小市值公司去抵御整体估值在未来出现系统性压缩的情景。

安信策略精选目前维持中高仓位运作，以制造业、金融为代表的偏顺周期的板块为基础配置，我们还将对组合的持仓做进一步优化，降低组合整体的绝对估值水平，并对持仓标的的市值做一定的下沉。

#### （四）风险控制报告

##### 1、 集合计划合规性声明

本报告期内，集合计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》及其他相关法律法规的规定，严格执行管理人内部各项管理制度，本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本集合计划资产。

本报告期内，集合计划管理人严格按照有关的法律法规、集合资产管理合同与说明书、与公司相关制度进行投资运作，没有出现重大违法违规行为，投资管理各项业务均符合相关规定。

##### 2、 风险控制报告

本报告期内，管理人针对本集合计划的运作特点，通过日常风险监控工作和风险预警机制，对业务运作过程中可能出现的风险状况进行全面检查，及时进行风险提示，评估集合计划运作过程中面临的市场风险、信用风险和流动性风险，确保集合计划运作风险水平与其投资目标相一致。

本报告期内，集合计划管理人严格按照有关法律法规、公司制度和集合计划合同书进行集合计划资产的管理运作。本集合计划持有的证券符合投资范围及投资比例的要求，相关的信息披露和财务数据皆真实、准确、及时。



### （五） 公平交易专项说明

本报告期内，管理人通过建立有纪律、规范化的投资研究和决策流程、交易流程，以及强化事后监控分析来确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。本计划管理人制定了严格的投资权限管理制度、投资证券池管理制度和集中交易制度等，并重视交易执行环节的公平交易措施，通过投资交易系统内的公平交易模块，以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好。

### （六） 异常交易行为的专项说明

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未出现同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的交易行为。

本报告期内，未发现本计划有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

## 四、财务会计报告

### (一) 集合计划资产负债表(2021 年 3 月 31 日)

单位：人民币元

资产	期末余额	负债和所有者权益	期末余额
<b>资产：</b>		<b>负债：</b>	
银行存款	277,050.70	短期借款	—
结算备付金	1,658.71	交易性金融负债	—
存出保证金	553.16	衍生金融负债	—
交易性金融资产	648,174.60	卖出回购金融资产款	—
其中：股票投资	631,014.00	应付证券清算款	—
债券投资	17,160.60	应付赎回款	—
基金投资	—	应付管理人报酬	956.07
权证投资	—	应付托管费	199.20
资产支持证券投资	—	应付销售服务费	—
衍生金融工具	—	应付交易费用	168.47
买入返售金融资产	—	应交税费	2,175.47
应收证券清算款	—	应付利息	—
应收利息	495.10	应付利润	—
应收股利	—	其他负债	1,049.50
应收申购款	—	<b>负债合计</b>	<b>4,548.71</b>
其他资产	—		
		<b>所有者权益：</b>	
		实收基金	915,461.81
		未分配利润	7,921.75
		<b>所有者权益合计</b>	<b>923,383.56</b>
<b>资产总计</b>	<b>927,932.27</b>	<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>927,932.27</b>

(二) 集合计划利润表

单位：人民币元

项目	本期数	本年累计数
一、收入	-44,133.24	-44,133.24
1.利息收入	666.65	666.65
其中：存款利息收入	307.22	307.22
债券利息收入	298.10	298.10
资产支持证券利息收入	—	—
买入返售金融资产收入	61.33	61.33
利息收入抵减	—	—
2.投资收益	109,892.32	109,892.32
其中：股票投资收益	114,738.12	114,738.12
债券投资收益	-1,655.95	-1,655.95
基金投资收益	—	—
权证投资收益	—	—
资产支持证券投资收益	—	—
衍生工具收益	—	—
股利收益	385.00	385.00
投资收益抵减	-3,574.85	-3,574.85
3.公允价值变动收益	-155,112.18	-155,112.18
4.其他收入	419.97	419.97
二、费用	5,857.09	5,857.09
1. 管理人报酬	3,102.72	3,102.72
2. 托管费	646.39	646.39
3. 销售服务费	—	—
4. 交易费用	2,097.40	2,097.40
5. 利息支出	—	—
其中：卖出回购金融资产支出	—	—
6、增值税金及附加税	-162.90	-162.90
7. 其他费用	173.48	173.48
三、利润总和	-49,990.33	-49,990.33

## 五、投资组合报告

### (一) 资产组合情况

项目名称	期末市值（人民币元）	占总资产比例
银行存款和结算备付金	278,709.41	30.04%
股票	631,014.00	68.00%
债券	17,160.60	1.85%
基金	—	—
其他资产	1,048.26	0.11%
合计	927,932.27	100.00%

### (二) 报告期末市值占集合计划资产净值比例前十名证券投资明细

序号	证券代码	名称	数量	期末市值 (元)	占期末集合计划 净值比例
1	603606	东方电缆	2,200.00	51,634.00	5.59%
2	000333	美的集团	500.00	41,115.00	4.45%
3	002064	华峰化学	3,500.00	40,950.00	4.43%
4	603733	仙鹤股份	1,500.00	40,530.00	4.39%
5	300059	东方财富	1,400.00	38,164.00	4.13%
6	002258	利尔化学	1,500.00	36,300.00	3.93%
7	600926	杭州银行	2,100.00	35,469.00	3.84%
8	601939	建设银行	4,300.00	31,605.00	3.42%
9	002876	三利谱	400.00	31,460.00	3.41%
10	300617	安靠智电	770.00	30,723.00	3.33%

### (三) 集合计划份额变动情况

单位：份

期初总份额	本期参与份额	本期退出份额	期末总份额
1,321,861.58	—	406,399.77	915,461.81

## 六、重大事项报告

- (一) 经安永华明会计师事务所验资，本集合计划于 2012 年 3 月 6 日成立。
- (二) 本报告期内集合计划的投资组合策略没有发生重大变化。
- (三) 本报告期内集合计划投资经理恢复履职，详见公告。
- (四) 本报告期内管理人没有需要披露的相关事项。
- (五) 本报告期内托管人没有需要披露的相关事项。

## 七、备查文件目录

### （一）备查文件目录

- 1、安信证券策略精选集合资产管理计划资产管理合同
- 2、安信证券策略精选集合资产管理计划说明书
- 3、安信证券策略精选集合资产管理计划风险揭示书
- 4、安信证券策略精选集合资产管理计划托管协议

### （二）存放地点及查阅方式

- 1、地址：深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 A 座 27 楼
- 2、网址：[www.axzqzg.com](http://www.axzqzg.com)
- 3、客服电话：95517

